

HANDY ANDY^{Inc.}



ANNUAL
REPORT
1981



DIRECTORS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, Q.C.
PETER T. SHESHKO
GEORGE WHELAN, Q.C.
HENRY G. WLOKA

OFFICERS

MARGARET FELDMAN
Chairman of the Board

N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Deputy Chairman of the Board

BERNARD NAIMARK
President and Chief Executive Officer

MORTIMER GOLDMAN
Executive Vice-President

GEORGE WHELAN, Q.C.
Senior Vice-President and General Counsel

JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-President, Finance and Treasurer

PAUL E. HAINAULT
Vice-President, Dealer Development

JON A. McVETY
Vice-President, Merchandising

PETER T. SHESHKO
Vice-President, Administration and Secretary

TRANSFER AGENT and REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY,
Montreal, Toronto

BANKERS

ROYAL BANK OF CANADA

AUDITORS

COOPERS & LYBRAND,
Montreal

PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

In 1981, consolidated sales were \$12,276,813, an increase of 9.8% from \$11,174,920, in 1980. However, the Company concluded the year with a loss of \$333,049, as compared to a profit of \$156,522 in the previous year.

Several factors accounted for this year's poor results.

In the first place, after a promising start during the first two quarters of 1981, business conditions deteriorated to a serious recession during the fourth quarter. Furthermore, the surge in interest rates, compounded by high inflation, made it difficult for smaller volume stores with high overheads to operate profitably. As a result, 9 associate stores were closed during the year under review. At the same time, however, 10 new stores were opened and this will strengthen our future position in the market place.

The Company also embarked on a new venture by forming a wholesale subsidiary, "Mirabel Auto Parts Inc.", for the purpose of expanding our client base into market areas which could not be handled by the parent Company. This new subsidiary will enable us to generate increased sales, broaden our distribution base, and increase our purchasing power. The start-up costs of this venture increased our overhead for 1981; however, the Company is confident that this investment will prove profitable in 1982.

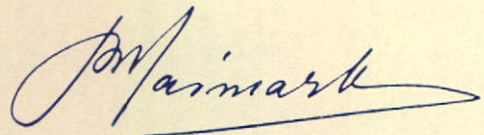
Furthermore, the Company's conversion to an up-to-date computer system has encountered some difficulties and has affected our overhead to a greater degree than anticipated.

The above-mentioned factors have contributed greatly to increased operating costs of the Company and affected our profitability for the year. However, since most of these expenditures are of a non-recurring nature, we expect improved results in 1982.

The Company is taking the necessary measures to reduce costs wherever possible, expend greater efforts to develop our wholesale business through the newly formed subsidiary, and limit the dealer development program to selective prospects with substantial capital investment.

We feel confident that the company's strong financial position, coupled with our cautious attitude, will enable us to improve our profit picture in 1982 in spite of the present recession.

Our Company is fortunate in having the human resources necessary to help it through these difficult times. On behalf of the Board of Directors, I wish to express our gratitude to our staff for their loyalty and efforts.



Bernard Naimark
President and
Chief Executive Officer

Montreal, Que.
March 11, 1982

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1981



	1981 \$	1980 \$
SALES	12,276,813	11,174,920
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES	<u>12,706,722</u>	<u>10,990,398</u>
	<u>(429,909)</u>	<u>184,522</u>
RECOVERY OF (PROVISION FOR) INCOME TAXES		
Current	96,860	(96,860)
Deferred	<u>-</u>	<u>68,860</u>
	<u>96,860</u>	<u>(28,000)</u>
NET EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	<u>(333,049)</u>	<u>156,522</u>
NET EARNINGS (LOSS) PER COMMON SHARE	<u><u>\$(0.87)</u></u>	<u><u>\$0.41</u></u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1981

	1981 \$	1980 \$
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	4,110,116	4,029,756
NET EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	<u>(333,049)</u>	<u>156,522</u>
	3,777,067	4,186,278
DIVIDENDS	<u>76,162</u>	<u>76,162</u>
BALANCE - END OF YEAR	<u><u>3,700,905</u></u>	<u><u>4,110,116</u></u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1981

ASSETS

	1981 \$	1980 \$
CURRENT ASSETS		
Cash.....	40,975	249,061
Accounts receivable	1,490,863	1,417,011
Inventory	4,833,543	4,620,114
Prepaid expenses.....	115,817	107,963
Recoverable income taxes	<u>133,110</u>	<u>-</u>
	6,614,308	6,394,149
FIXED ASSETS (note 2)		
	<u>331,047</u>	<u>349,743</u>
	<u>6,945,355</u>	<u>6,743,892</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director
N.L. Rappaport, Q.C., Director



LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES	1981 \$	1980 \$
Bank advances	142,000	-
Accounts payable and accrued liabilities	2,222,690	1,727,003
Income taxes	-	27,013
	<u>2,364,690</u>	<u>1,754,016</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 3)

Authorized -

24,000 5% non-cumulative preferred
shares redeemable at their par
value of \$10 each

1,000,000 common shares of the par
value of \$1 each

Issued and fully paid -

380,810 common shares

380,810 common shares	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (note 3)	3,700,905	4,110,116
	<u>4,580,665</u>	<u>4,989,876</u>
	<u>6,945,355</u>	<u>6,743,892</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION for the year ended December 31, 1981

	1981 \$	1980 \$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Provided from operations	-	207,705
Proceeds from sale of fixed assets	<u>1,950</u>	<u>3,650</u>
	<u>1,950</u>	<u>211,355</u>
USE OF WORKING CAPITAL		
Required for operations	278,361	-
Purchase of fixed assets	37,942	62,522
Dividends	<u>76,162</u>	<u>76,162</u>
	<u>392,465</u>	<u>138,684</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	(390,515)	72,671
WORKING CAPITAL - BEGINNING OF YEAR	<u>4,640,133</u>	<u>4,567,462</u>
WORKING CAPITAL - END OF YEAR	<u>4,249,618</u>	<u>4,640,133</u>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1981

1. ACCOUNTING POLICIES

Principles of consolidation —

These consolidated financial statements include the accounts of Handy Andy Inc. and its wholly-owned subsidiary, Pièces d'Auto Mirabel Inc. - Mirabel Auto Parts Inc.

Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first in, first out basis.

Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost and are depreciated over their estimated useful lives on a declining balance basis at the following rates:

Building	—	5%
Furniture and equipment	—	20%
Rolling stock	—	30%

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the term of the leases which vary from 5 to 25 years.

2. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	Cost \$	1981 Accumulated depreciation \$	Net \$	1980 Net \$
Land	133,497	-	133,497	133,497
Building	38,980	19,970	19,010	20,011
Furniture and equipment	915,242	804,558	110,684	107,475
Rolling stock	45,688	27,872	17,816	21,178
	<u>1,133,407</u>	<u>852,400</u>	<u>281,007</u>	<u>282,161</u>
Leasehold improvements	313,740	263,700	50,040	67,582
	<u>1,447,147</u>	<u>1,116,100</u>	<u>331,047</u>	<u>349,743</u>

3. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed; accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

4. INCOME TAXES

As at December 31, 1981 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$125,500. This amount is available to reduce taxable income of future years.

The company also has a loss carry forward of approximately \$288,000 to reduce future taxable income. The potential tax benefit expires in 1986.

5. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases requiring minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	Rental payments required	Receivable from sublessees
1982 - 1986	\$872,945	83,108
1987 - 1991	402,542	-
1992 - 1996	49,192	-

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

6. CONTINGENT LIABILITY

Subsequent to December 31, 1981 the company received a preliminary assessment in respect of sales taxes of approximately \$51,000. No provision has been made for this assessment as it is being contested.

7. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1981 \$	1980 \$
Interest and bank charges	135,238	99,783
Depreciation and amortization of fixed assets	54,675	54,833

8. RELATED PARTY TRANSACTIONS

For the year ended December 31, 1981 85% of the company's sales were made to associated dealers and 95% of the accounts receivable balance at December 31 1981 was due from associated dealers.

9. NATURE OF OPERATIONS

The company operates primarily in the retailing and wholesaling of automotive parts and accessories

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Handy Andy Inc. as at December 31, 1981 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended, and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanation given to us and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1981 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COOPER & LYBRAND
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
February 26, 1982

HANDY ANDY^{Inc.}



RAPPORT
ANNUEL
1981

HOWARD ROSS LIBRARY
OF MANAGEMENT

MAY 15 1982



ADMINISTRATEURS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, C.R.
PETER T. SHESHKO
GEORGE WHELAN, C.R.
HENRY G. WLOKA

DIRIGEANTS

MARGARET FELDMAN
Présidente du conseil

N.L. RAPPAPORT, C.R.
Vice-Président du conseil

BERNARD NAIMARK
Président et Directeur en chef

MORTIMER GOLDMAN
Premier Vice-Président

GEORGE WHELAN, C.R.
Vice-Président principal et Conseiller général

JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-Président, finances et Trésorier

PAUL E. HAINAULT
Vice-Président, développement des franchises

JON A. McVETY
Vice-Président, Merchandising

PETER T. SHESHKO
Vice-Président, administration et Secrétaire

AGENT DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

COMPAGNIE MONTREAL TRUST,
Montréal, Toronto

BANQUIERS

BANQUE ROYALE DU CANADA

VERIFICATEURS

COOPERS & LYBRAND,
Montréal

RAPPORT DU PRESIDENT AUX ACTIONNAIRES

En 1981, les ventes consolidées se sont élevées à 12 276 813 \$ comparativement à 11 174 920 \$ en 1980, soit une hausse de 9,8%. Toutefois, la compagnie a accusé une perte de 333 049 \$ en 1981 au regard d'un bénéfice de 156 522 \$ en 1980.

Plusieurs facteurs ont contribué aux résultats modiques obtenus cette année.

En dépit d'un début d'année des plus prometteurs, les deux premiers trimestres de 1981 surtout, la conjoncture économique s'est sérieusement détériorée au cours du quatrième trimestre. En outre, la montée vertigineuse des taux d'intérêt conjuguée à un taux élevé d'inflation ont affecté la rentabilité des magasins dont le volume des ventes est moins haut et les frais généraux importants. Par conséquent, 9 magasins associés ont été fermés au cours de l'exercice à l'étude. Cependant, 10 nouveaux magasins ont été ouverts raffermissant ainsi notre position sur le marché.

La compagnie s'est aussi engagée dans une nouvelle entreprise en constituant une filiale de ventes en gros, Pièces d'Auto Mirabel inc., afin de rejoindre la clientèle dont la compagnie mère ne peut s'occuper. Cette nouvelle filiale nous permettra d'accroître nos ventes, d'élargir notre réseau de distribution et d'augmenter notre pouvoir d'achat. Les frais de démarrage de cette entreprise ont augmenté les frais généraux de 1981 mais la compagnie est d'avis que ce placement s'avérera des plus profitables en 1982.

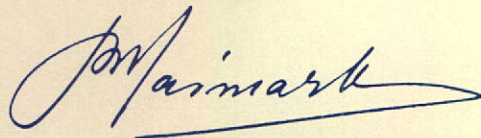
De plus, la mise en place de notre système informatique moderne s'est révélée difficile et, en conséquence, les frais généraux ont été plus élevés qu'il avait été prévu.

Les facteurs précités ont largement contribué à la hausse des frais d'exploitation de la compagnie et affecté notre rentabilité pour l'année. Néanmoins, nous prévoyons de meilleurs résultats pour 1982 étant donné qu'il s'agit de dépenses qui ne sont pas susceptibles de se répéter.

La compagnie prend toutes les mesures nécessaires pour réduire les dépenses dans tous les domaines; elle déploie de plus grands efforts à l'expansion de l'entreprise de ventes en gros par le biais de sa nouvelle filiale et elle limite le programme de mise en valeur des concessions aux associés éventuels qui peuvent placer des capitaux substantiels.

Nous avons l'assurance que la position financière solide de la compagnie, conjuguée à une prudente stratégie, nous permettront d'améliorer nos profits en 1982 malgré la récession actuelle.

Grâce à ses ressources humaines exceptionnelles, la compagnie pourra traverser cette période difficile. Au nom du conseil d'administration, j'aimerais exprimer notre gratitude aux membres du personnel pour leur loyauté et leur dévouement.



Le président et
directeur en chef,
Bernard Naimark

Montréal, Québec
le 11 mars 1982



ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	1981 \$	1980 \$
VENTES	12 276 813	11 174 920
COUT DE VENTES, FRAIS DE VENTES FRAIS GENERAUX ET D'ADMINISTRATION.....	<u>12 706 722</u>	<u>10 990 398</u>
	<u>(429 909)</u>	<u>184 522</u>
PROVISION POUR LE RECOUVREMENT DES IMPOTS SUR LE REVENU	96 860	(96 860)
	<u>-</u>	<u>68 860</u>
	<u>96 860</u>	<u>(28 000)</u>
BENEFICE (PERTE) NET POUR L'EXERCICE.....	<u>(333 049)</u>	<u>156 522</u>
BENEFICE (PERTE) NET PAR ACTION ORDINAIRE ..	<u>\$ (0,87)</u>	<u>\$ 0,41</u>

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	1981 \$	1980 \$
SOLDE AU DEBUT DE L'EXERCICE	4 110 116	4 029 756
BENEFICE (PERTE) NET POUR L'EXERCICE.....	<u>(333 049)</u>	<u>156 522</u>
	3 777 067	4 186 278
DIVIDENDES.....	<u>76 162</u>	<u>76 162</u>
SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>3 700 905</u>	<u>4 110 116</u>

BILAN CONSOLIDE

au 31 décembre 1981

ACTIF

	1981 \$	1980 \$
ACTIF A COURT TERME		
En caisse	40 975	249 061
Comptes à recevoir	1 490 863	1 417 011
Stock	4 833 543	4 620 114
Frais payés d'avance	115 817	107 963
Impôts sur le revenu recouvrables	133 110	-
	<u>6 614 308</u>	<u>6 394 149</u>
IMMOBILISATIONS (note 2)		
	<u>331 047</u>	<u>349 743</u>
	<u><u>6 945 355</u></u>	<u><u>6 743 892</u></u>

SIGNE AU NOM DU CONSEIL

Un administrateur, **Bernard Naimark**
Un administrateur, **N.L. Rappaport, C.R.**



PASSIF

PASSIF A COURT TERME	1981 \$	1980 \$
Avances de fonds de la banque	142 000	-
Comptes à payer et dettes courues	2 222 690	1 727 003
Impôts sur le revenu	-	27 013
	<u>2 364 690</u>	<u>1 754 016</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 3)

Autorisés:

24 000 actions privilégiées,
5% non cumulatif, rachetables à
la valeur nominale de 10 \$ chacune

1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur
nominale au pair de 1 \$ chacune

Emises et entièrement payées:

380 810 actions ordinaires	380 810	380 810
SURPLUS D'APPORT	498 950	498 950
BENEFICES NON REPARTIS (note 3)	<u>3 700 905</u>	<u>4 110 116</u>
	<u>4 580 665</u>	<u>4 989 876</u>
	<u>6 945 355</u>	<u>6 743 892</u>

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

	1981 \$	1980 \$
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT		
Fonds provenant de l'exploitation	-	207 705
Produit de la vente d'immobilisations	<u>1 950</u>	<u>3 650</u>
	<u>1 950</u>	<u>211 355</u>
AFFECTATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Fonds affectés à l'exploitation	278 361	-
Achat d'immobilisations	37 942	62 522
Dividendes	<u>76 162</u>	<u>76 162</u>
	<u>392 465</u>	<u>138 684</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	(390 515)	72 671
FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE	<u>4 640 133</u>	<u>4 567 462</u>
FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>4 249 618</u>	<u>4 640 133</u>

NOTES AFFERENTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

1 METHODES COMPTABLES

Méthodes suivies en vue de la consolidation —

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de Handy Andy inc. et de sa filiale en propriété exclusive, Pièces d'Autos Mirabel inc.

Stock —

Le stock est évalué au plus bas prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.

Immobilisations —

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et sont dépréciées sur leur durée estimée selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux suivants:

Bâtiment	—	5%
Mobilier et outillage	—	20%
Matériel roulant	—	30%

L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux qui varie entre 5 et 25 ans.

2 IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	Coût \$	Amortissement Accumulé \$	Net \$	Net \$
Terrain	133 497	-	133 497	133 497
Bâtiment	38 980	19 970	19 010	20 011
Mobilier et outillage	915 242	804 558	110 684	107 475
Matériel roulant	45 688	27 872	17 816	21 178
	<u>1 133 407</u>	<u>852 400</u>	<u>281 007</u>	<u>282 161</u>
Améliorations locatives	<u>313 740</u>	<u>263 700</u>	<u>50 040</u>	<u>67 582</u>
	<u>1 447 147</u>	<u>1 116 100</u>	<u>331 047</u>	<u>349 743</u>

3 CAPITAL-ACTIONS

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de 210 000 \$ soumis aux dispositions de l'article 45 de la Loi sur les compagnies du Québec.

4 IMPOTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1981, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait leur valeur nette aux livres d'environ 125 500 \$.

Ce montant peut être utilisé en vue de réduire le revenu imposable lors des exercices à venir. La compagnie a aussi une perte reportée s'élevant à environ 288 000 \$ en vue de réduire le revenu imposable des exercices à venir.

5 BAUX A LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimaux qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

	Loyers exigés	Montants à recevoir des sous-locataires
1982 - 1986	\$872 945	83 108
1987 - 1991	402 542	-
1992 - 1996	49 192	-

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

6 PASSIF EVENTUEL

Après le 31 décembre 1981 la compagnie a reçu un avis de cotisation préliminaire relatif à la taxe sur les ventes au montant d'environ 51 000 \$. Aucune provision n'a été faite pour cette cotisation parce qu'elle est contestée.

7 RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice:

	1981 \$	1980 \$
Intérêts et frais bancaires	135 238	99 783
Dépréciation et amortissement des immobilisations	54 675	54 833

8 OPERATIONS ENTRE PARTIES APPARENTEES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981, 85% des ventes de la compagnie ont été faites aux marchands associés et 95% du solde des comptes débiteurs au 31 décembre 1981 était dû par les marchands associés.

9 NATURE DE L'EXPLOITATION

La société agit surtout à titre de détaillant et de grossiste en pièces et accessoires automobiles

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Handy Andy inc. au 31 décembre 1981 et les états consolidés de bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1981 ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

COOPERS & LYBRAND
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 26 février 1982